

Sierpień 2016 roku.

Sprawozdanie Zarządu Spółki
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
z działalności Spółki za okres
pierwszego półrocza 2016 roku.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



SPIS TREŚCI

WSTĘP.....	3
I PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	3
1. Podstawowe dane	3
2. Nazwa i siedziba	3
3. Władze Spółki.....	3
4. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy	4
5. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących....	5
6. Papiery wartościowe Spółki są notowane na krajowym rynku papierów wartościowych	5
II ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	5
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta.....	5
2. Struktura Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A.	6
3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	6
4. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki.....	6
III KREDYTY.....	7
IV WAŻNIEJSZE POSTĘPOWANIA SĄDOWE	7
V POZOSTAŁE INFORMACJE	8
1. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	8
2. Informacje o udzielonych poręczeniach, pożyczkach i gwarancjach	8
3. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach sprawozdawczych	8
4. Inne informacje.....	8
VI OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	9
VII INWESTYCJE	9
1. Nabycie papierów wartościowych	9
2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa	9
VIII SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA W SPÓŁCE.....	10

WSTĘP

Zarząd Spółki Elektrociepłownia „Będzin” Spółka Akcyjna przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2016 r., sporządzone w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 t.j.).

Zasady sporządzania sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2016 r. są zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Podstawowe dane

Od 1993 r. Spółka działa pod nazwą Elektrociepłownia „Będzin” S.A. natomiast jako elektrownia prowadziła działalność produkcyjną na terenie Zagłębia Dąbrowskiego już od 1913 r. W swojej historii przechodziła wiele zmian własnościowych. Od 2014 r. w związku z przeniesieniem praw własności Spółki na Spółkę Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. Elektrociepłownia „Będzin” S.A. stała się spółką holdingową i nie prowadzi działalności produkcyjnej.

Od 1998 r. akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i wchodzi w skład indeksu InvestorMS.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosił 15.746.000,00 zł i dzielił się na 3.149.200 akcji serii A o wartości nominalnej 5 złotych każda.

2. Nazwa i siedziba

Firma:	Elektrociepłownia „Będzin” Spółka Akcyjna Spółka może używać skróconej nazwy: Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-144 Poznań, ul. Bolesława Krzywoustego 7
Telefon:	(+48) 61 227 57 10-11
Fax:	(+48) 61 227 57 12
e-mail:	ecbedzin@ecb.com.pl
Internet:	www.ecbedzin.pl
REGON:	271740563
NIP:	PL 625-000-76-15
KRS	0000064511

3. Władze Spółki

Zarząd

W pierwszym półroczu 2016 r. Spółką kierował Zarząd IX kadencji w jednoosobowym składzie:

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Od 1 stycznia 2016 r. do 29 czerwca 2016 r. działała Rada Nadzorcza VIII kadencji w składzie:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący
2. Waldemar Organista - Wiceprzewodniczący
3. Wiesław Glanowski - Członek
4. Józef Piętoń - Członek
5. Maciej Solarczyk - Członek

21 czerwca 2016 r. Pan Maciej Solarczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 29 czerwca 2016 r. Tego samego dnia tj. 29 czerwca 2016 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało dwóch nowych Członków Rady Nadzorczej: Pana Macieja Węgorkiewicza i Pana Grzegorza Kwiatkowskiego.

W związku z powyższym od 29 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza VIII kadencji działa w następującym składzie:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący
2. Waldemar Organista - Wiceprzewodniczący
3. Wiesław Glanowski - Członek
4. Józef Piętoń - Członek
5. Maciej Węgorkiewicz - Członek
6. Grzegorz Kwiatkowski - Członek

VIII Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat i kończy się w dniu odbycia WZA w 2017 r.

4. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% kapitału zakładowego i posiadającymi taki sam % głosów na WZA są:

Wyszczególnienie	Stan na 16 maja 2016 r.				Stan na 12 sierpnia 2016 r.				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	zakup	sprzedaż
Krzysztof Kwiatkowski*	655 677	655 677	20,82	20,82	808 698	808 698	25,68	25,68	188 021	35 000
Waldemar Organista	655 578	655 578	20,82	20,82	688 146	688 146	21,85	21,85	132 568	100 000
Bank Gospodarstwa Krajowego	311 355	311 355	9,89	9,89	311 355	311 355	9,89	9,89	-	-
Agio Funds TFI S.A.	-	-	-	-	334 747	334 747	10,63	10,63	298 210	-
Familiar S.A. SICAV - SIR	-	-	-	-	271 526	271 526	8,62	8,62	271 000	-
Skarb Państwa	157 466	157 466	5,00	5,00	157 466	157 466	5,00	5,00	-	-
Podsumowanie	1 780 076	1 780 076	56,53	56,53	2 571 938	2 571 938	81,67	81,67	889 799	135 000

* wraz ze spółkami zależnymi, w tym Auto Direct S.A., w której Prezesem Zarządu jest Członek Rady Nadzorczej Spółki Elektrociepłownia "Będzin" S.A. - Pan Grzegorz Kwiatkowski

5. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	Stan na 16 maja 2016 r.				Stan na 12 sierpnia 2016 r.				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	zakup	sprzedaż
Krzysztof Kwiatkowski*	655 677	655 677	20,82	20,82	808 698	808 698	25,68	25,68	188 021	35 000
Waldemar Organista	655 578	655 578	20,82	20,82	688 146	688 146	21,85	21,85	132 568	100 000
Podsumowanie	1 311 255	1 311 255	41,64	41,64	1 496 844	1 496 844	47,53	47,53	320 589	135 000

* wraz ze spółkami zależnymi, w tym Auto Direct S.A., w której Prezesem Zarządu jest Członek Rady Nadzorczej Spółki Elektrociepłownia "Będzin" S.A. - Pan Grzegorz Kwiatkowski

6. Papiery wartościowe Spółki są notowane na krajowym rynku papierów wartościowych

Zmiany kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie pierwszego półrocza 2016 r. przedstawia wykres.



II. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta

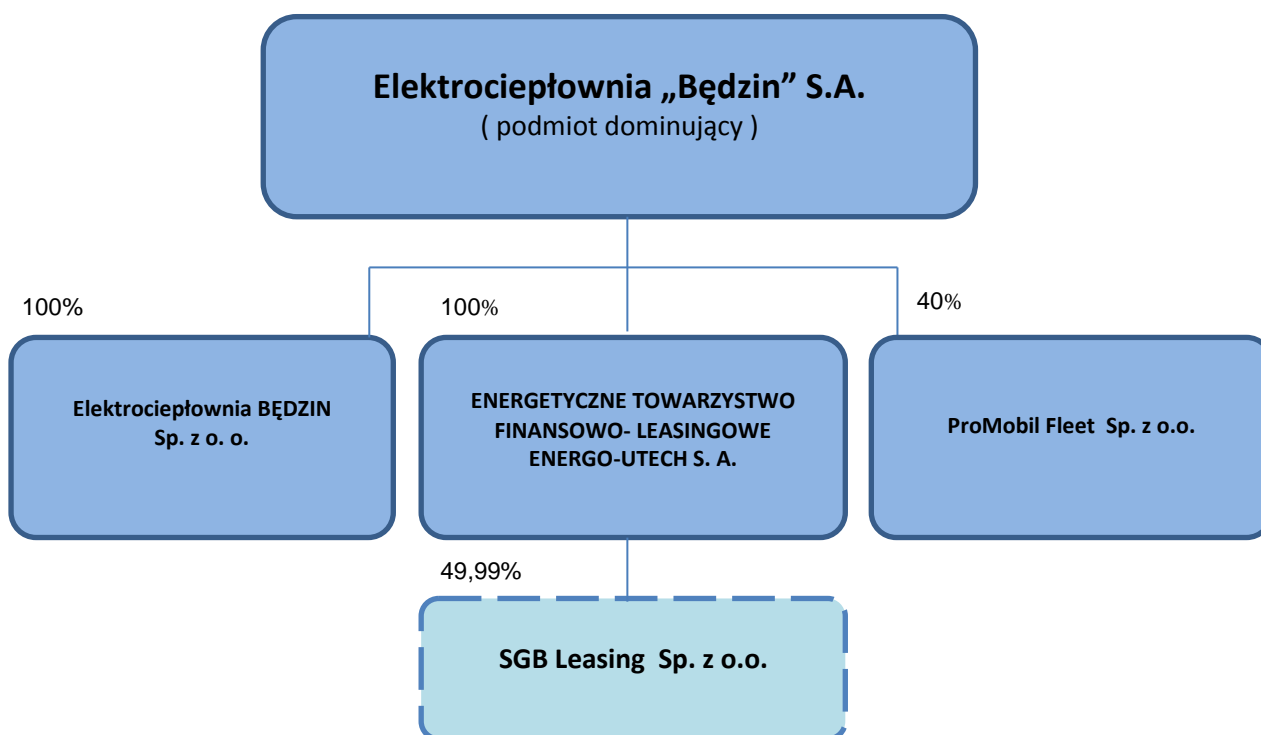
Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A., w której skład wchodzi:

- Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie, w której Spółka posiada 100 % udziałów.
- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu, w którym Spółka posiada 100 % akcji.
- ProMobil Fleet Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w której Spółka posiada 40% udziałów.

Ponadto Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. posiada 49,99% udziałów w SGB Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Udziały spółki SGB Leasing Sp. z o.o. przeznaczone są do sprzedaży i są prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako aktywa obrotowe.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. oraz Energetyczne Towarzystwo Finansowo – Leasingowe S.A. zostały objęte konsolidacją przez Grupę Kapitałową Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

2. Struktura Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

30 czerwca 2016 r. na mocy zawartych umów Elektrociepłownia „Będzin” S.A., zakupiła 40% udziałów w ProMobil Fleet Sp. z o.o. Zakup udziałów został sfinansowany ze środków własnych. W związku z powyższym rozbudowie uległa struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki

W wyniku zakupu 40% udziałów w ProMobil Fleet Sp. z o.o. Elektrociepłownia „Będzin” S.A. poszerzyła zakres oferowanych przez siebie usług o długoterminowy najem samochodów. Działalność pozostałych spółek pozostała bez zmian tj.:

- Spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest spółką holdingową
- Działalność produkcyjna w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji prowadzona jest w spółce zależnej – Spółce Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.
- Działalność w zakresie usług finansowych, przede wszystkim w zakresie usług leasingu prowadzona jest w spółce zależnej - Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w I półroczu 2016 r. nie spowodowały zmian w strukturze organizacyjnej Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

III. KREDYTY

Udziały i akcje jednostek zależnych Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. stanowią zabezpieczenie uzyskanego finansowania udzielonego Spółce w postaci ustanowionych zastawów rejestrowych.

15 lutego 2016 r. Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. Umowę Nr 682/2016/00008628/00 o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych w łącznej kwocie 21 640 tys. zł. (słownie: dwadzieścia jeden milionów sześćset czterdzieści tysięcy złotych 00/100). Oprocentowanie kredytu ustalane jest w oparciu o zmienną stopę procentową ustaloną przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększoną o marżę banku. Spłata całości zadłużenia ma nastąpić w 84 miesięcznych ratach. Zabezpieczeniem kredytu są między innymi: zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem inwestycji, cesja wierzytelności z umowy dzierżawy maszyn i urządzeń, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń, indos na wekslu in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. wynikającego z zawartych w dniu 22 lipca 2016 r. trzech Umów faktoringowych w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych o numerach: 879/07/2016, 880/07/2016 oraz 881/07/2016, na podstawie których PKO BP Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił Dłużnikowi łącznego limitu finansowania w kwocie 20 mln zł. (słownie: dwadzieścia milionów złotych 00/100) w okresie do dnia 21 lipca 2021 r. Zgodnie z zawartą umową odpowiedzialność Przystępującego do długu oraz Dłużnika jest odpowiedzialnością solidarną, a Faktor może żądać całości lub części świadczenia od obu zobowiązanych łącznie lub od każdego z osobna.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie udzieliła w okresie I półrocza 2016 roku poręczeń, kredytów i pożyczek oraz gwarancji.

IV. WAŻNIEJSZE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

W pierwszym półroczu 2016 r. toczyło się postępowanie w sprawie pozwu doręczonego Spółce 26 września 2014 r., wniesionego przez akcjonariusza Spółki, osobę fizyczną, do Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydziału Gospodarczego. Przedmiotem pozwu było uchylenie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. z 31 lipca 2014 r. podjętej w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części.

14 stycznia 2015 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok oddalający powództwo (Powód złożył apelację).

27 lipca 2016 r., Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał postanowienie o umorzeniu postępowania prowadzonego przeciwko Spółce o uchylenie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 31 lipca 2014 r., wraz ze zrzeczeniem się w tym zakresie roszczeń.

Tym samym nie toczą się żadne postępowania przeciwko Spółce Elektrociepłownia „Będzin” S.A. oraz z jej powództwa.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

2. Informacje o udzielonych poręczeniach, pożyczkach i gwarancjach

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. nie udzieliła poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji.

3. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach sprawozdawczych

W dalszej perspektywie Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest beneficjentem przychodów z tytułu posiadanych udziałów i akcji spółek zależnych, a ich wysokość jest uzależniona od wyników finansowych tych podmiotów.

4. Inne informacje

Na dzień 30 czerwca 2016 r. obowiązuje emisja obligacji w kwocie 29 500 tys. zł. (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych 00/100).

8 lutego 2016 r. weszła w życie Umowa Dzierżawy zawarta pomiędzy Spółką Elektrociepłownia „Będzin” S.A. a Spółką TAMEH Sp. z o.o. w dniu 1 października 2015 r. Przedmiotem umowy jest dzierżawa maszyn i urządzeń. Umowa została zawarta na okres 120 miesięcy. Czynsz dzierżawny płatny będzie miesięcznie do 15-tego dnia każdego miesiąca.

30 czerwca 2016 r. na mocy zawartych umów Elektrociepłownia „Będzin” S.A., nabyła 54 udziały w ProMobil Fleet Sp. z o.o. stanowiące 40% wszystkich udziałów.

13 lipca 2016 r. Energetyczne Towarzystwo Finansowo – Leasingowe Energo Utech S.A. sprzedało udziały w SGB Leasing Sp. z o.o. za łączną kwotę 9 650 tys. zł. (słownie: dziewięć milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100)

22 lipca 2016 r. została podpisana Umowa o przystąpienie do długu między PKO BP Faktoring S.A., Energetycznym Towarzystwem Finansowo – Leasingowym Energo – Utech oraz Spółką Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

VI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Wynik finansowy

Wynik finansowy	Jednostka	Okres	
		I-VI 2016 tys. zł	I-VI 2015 tys. zł
EBITDA*	tys. zł	670	-24
Wynik z działalności gospodarczej	tys. zł	233	25
Wynik na działalności operacyjnej	tys. zł	661	-32
Wynik na działalności finansowej	tys. zł	-428	57
Wynik finansowy brutto	tys. zł	233	25
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	tys. zł	0	-34
Wynik finansowy netto	tys. zł	233	59

*EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja

Poziom EBITDA według danych na dzień 30 czerwca 2016 r. wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wpływ na zmianę poziomu wskaźnika EBITDA miał wzrost zysku z działalności operacyjnej. Poprawa wyników spółki wiąże się przede wszystkim z podpisaniem Umowy Dzierżawy (zwiększenie wartości przychodów) oraz obniżeniem kosztów działalności spółki.

Spółka w I półroczu 2016 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 233 tys. zł. (słownie: dwieście trzydzieści trzy tysiące złotych 00/100)

W ocenie Zarządu Spółki w pozostałych miesiącach roku obrotowego nie przewiduje się wystąpienia istotnych zagrożeń i ryzyka kontynuacji działalności.

VII. INWESTYCJE

1. Nabycie udziałów/akcji

30 czerwca 2016 roku na mocy zawartych umów Elektrociepłownia „Będzin” S.A., nabyła 54 udziały w ProMobil Fleet Sp. z o.o. stanowiące 40% wszystkich udziałów.

2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

Podstawowym celem Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest realizacja strategii koncentrującej się na osiągnięciu wzrostu wartości Spółki dla dobra jej akcjonariuszy. Spółka zamierza realizować strategię rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez kontynuację i rozwijanie działalności w powiązaniu z dbałością o środowisko naturalne i z redukcją kosztów związanych z wytworzeniem ciepła i energii elektrycznej oraz ekspansję działalności gospodarczej w zakresie usług finansowych.

Czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój Spółki są między innymi:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce oraz sytuacja ekonomiczna obszaru Zagłębia Dąbrowskiego, na którym działa Spółka,

- stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej i europejskiej (m.in. Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Urzędu Regulacji Energetyki, Komisji Europejskiej),
- sytuacja w sektorze elektroenergetycznym i finansowym,
- zmiany w otoczeniu prawnym, a zwłaszcza dotyczące prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska.

VIII. SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA W SPÓŁCE

Na 30 czerwca 2016 r. stan zatrudnienia wynosił 6 osób.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. do Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zostało przyjętych dwóch pracowników, natomiast w oparciu o porozumienie stron odszedł jeden.

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

12 sierpnia 2016 r.